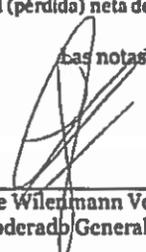


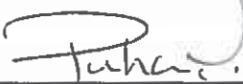
SICPA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u> (No Auditado)
Ingresos por ventas	10	1,100,359	-
Costo de ventas	6	<u>(293,344)</u>	<u>-</u>
Utilidad bruta		807,015	-
Gastos de administración	6	(234,515)	(9,163)
Otros gastos	7	<u>(188,060)</u>	<u>(627)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		384,440	(9,790)
Impuesto a la renta	14	<u>(30,895)</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		<u>353,545</u>	<u>(9,790)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Felipe Wiedenmann Von
Apoderado General


Paola Cobo
Gerente Financiera

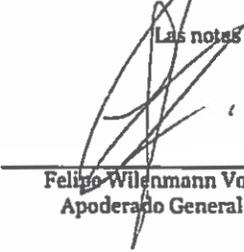

Permutida Villamarín
Contadora

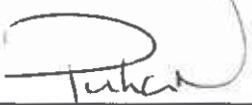
SICPA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital asignado</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2016 (No auditado)	10,000	-	-	10,000
Aportes a futuras capitalizaciones	-	9,790	-	9,790
Pérdida neta del año	-	-	(9,790)	(9,790)
Saldos al 31 de diciembre del 2016 (No auditado)	10,000	9,790	(9,790)	10,000
Aportes de capital asignado	100,000	-	-	100,000
Utilidad neta del año	-	-	353,545	353,545
Saldos al 31 de diciembre del 2017	<u>110,000</u>	<u>9,790</u>	<u>343,755</u>	<u>463,545</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Felipo Wilenmann Von
Apoderado General


Paola Cobo
Gerente Financiera


Fernanda Villamarín
Contadora

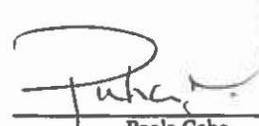
SICPA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2017	2016 (No Auditado)
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) del año antes de impuesto a la renta		384,440	(9,790)
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Resultados por participación en Consorcio	10	(630,314)	-
Provisión de cuentas incobrables	9	<u>243</u>	<u>-</u>
		(245,631)	(9,790)
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(457,027)	-
Otras cuentas por cobrar		(9,382)	(20)
Anticipo proveedores		(6,625)	-
Impuestos por recuperar		(22,217)	(1,317)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(3,180,332)	(1,361,063)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		38,427	8,391
Impuestos por pagar		2,672	21
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		774,480	86,928
Provisiones		<u>209,556</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(2,896,079)</u>	<u>(1,276,850)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos de Casa Matriz		3,399,980	1,400,000
Asignación de recursos a subsidiarias del Grupo		(500,000)	-
Aportes futuras capitalizaciones		<u>(100,000)</u>	<u>(9,790)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>2,799,980</u>	<u>1,390,210</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo		(96,099)	113,360
Efectivo al inicio del año		<u>113,360</u>	<u>-</u>
Efectivo al fin del año	8	<u>17,261</u>	<u>113,360</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Felipe Wilenmann Von
Apoderado General


Paola Cobo
Gerente Financiera


Fernanda Villamarín
Contadora

SICPA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

SICPA S.A. (Sucursal Ecuador) es una sucursal de SICPA S.A., con domicilio principal en 41 avenue, Florissant, 1008 Prilly en Suiza, una Compañía debidamente organizada y existente bajo las leyes de Suiza. La Sucursal fue constituida en la ciudad de Quito, Republica del Ecuador, el 15 de junio de 2016, bajo la representación legal de BBR Representaciones Cía. Ltda., con domicilio en Ecuador.

Para el año 2017 la representación legal de la Sucursal fue trasladada a su Apoderado General el Sr. Felipe Wilenmann Von.

SICPA S.A., está organizada en 3 negocios globales:

- i) Soluciones de tinta de seguridad. - Se basa en las tintas de seguridad de alta calidad que protegen la mayoría de billetes, documentos de seguridad y documentos de valor de las amenazas que generan la falsificación y el fraude.
- ii) Soluciones de seguridad para gobiernos. - Implementación de sistemas de reconciliación de impuestos y autenticación de productos, los cuales integran características ocultas relacionadas con la tinta y sofisticadas tecnologías de trazabilidad.
- iii) Soluciones de protección de marcas y productos. - Proporcionar a la industria soluciones y servicios a medida que incluyen la autenticación, en múltiples capas e integrada, la prevención de la manipulación, la identificación y la trazabilidad, para garantizar la integridad de la cadena de suministro y del producto.

El propósito de la Sucursal es llevar acabo las siguientes actividades:

- Prestar servicios relacionados con el desarrollo, promoción, venta, implementación y mantenimiento de sistemas de seguridad para la protección y control de documentos, dinero fiduciario, bienes industriales y de consumo, marcas impuestos sobre mercancías y otros, los que pueden incluir elementos de seguridad, sistemas de marcación y trazabilidad así como la prestación de servicios de cualquier naturaleza y asistencia a otras empresas o clientes, pudiendo incluso participar por si o en representación de terceros en licitaciones públicas o privadas.
- Llevar a cabo la administración de bienes y negocios de otras sociedades, se encuentren estas dentro o fuera del territorio de la Republica de Ecuador, y a la intermediación para la celebración de actos o contratos, sea entre sociedades del grupo y terceros. También podrá prestar, a modo de ejemplo y sin que constituya limitación, servicios de administración, soporte, recursos humanos, tesorería, auditoría, legales, promoción, publicidad, estudios de mercado.

1.1 Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de

SICPA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Sucursal considera que la situación antes indicada no ha generado efectos significativos en las operaciones de la Sucursal.

1.2 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del Apoderado General de la Sucursal, con fecha 23 de abril del 2018.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Sucursal han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado básicamente bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sucursal. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

SICPA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1.1 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes, la Sucursal ha adoptado de acuerdo a lo estipulado:

Norma	Tema	Aplicación o obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Sucursal estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación con la NIIF 9 y 15 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

NIIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera compuesta por cuentas por cobrar a clientes los cuales se liquidan hasta 30 días; las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por cuanto si se provisionan las pérdidas esperadas futuras no tendría un impacto importante.

NIIF 15: La entidad reconoce ingresos sólo cuando satisface una obligación de desempeño identificada en la transferencia de un bien o servicio prometido a un cliente. Un bien o servicio es generalmente considerado transferido cuando el cliente obtiene su control.

La entidad considerará los términos del contrato y sus prácticas comerciales usuales para determinar el precio de la transacción. El precio de la transacción es el valor de la contraprestación que la entidad espera recibir por la transferencia de bienes o servicios prometidos a un cliente, excluyendo cualquier valor sobrado en nombre de terceros. La contraprestación prometida en un contrato con un cliente puede incluir valores fijos, valores de variables o ambos.

SICPA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Sucursal se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Sucursal.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Sucursal mantuvo activos financieros en la única categoría de “Préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Sucursal mantuvo pasivos financieros en la categoría de “Otros pasivos financieros”.

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros:

Representados en el estado de situación financiera por, “cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar”, “cuentas por pagar a compañías relacionadas”. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Sucursal reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

SICPA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas y éste es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Sucursal valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Sucursal presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:
- i. **Cuentas por cobrar comerciales:** corresponden a los montos adeudados por los clientes por la prestación servicios y venta de productos. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan hasta en 30 días.
 - ii. **Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:** Corresponden principalmente a valores generados por transacciones comerciales. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.
 - iii. **Otras cuentas por cobrar (corto y largo plazo):** Representadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados y terceros, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Sucursal presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- i. **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.
 - ii. **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden principalmente a obligaciones de pago generadas por transacciones comerciales de pago por facturación de servicios operacionales que son exigibles a corto y largo plazo y reembolso de gastos; estos se registran a su valor nominal y no devengan intereses.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Sucursal establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales y compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas y documentos por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la

SICPA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Al 31 de diciembre del 2017, la Sucursal ha constituido provisiones por deterioro, que se presentan como un menor valor del rubro "cuentas por cobrar comerciales", para el año 2016 no se constituyeron provisiones por deterioro.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibirlos flujos de efectivo del activo si la Sucursal transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Sucursal especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% para los años 2017 y 2016 de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% para los años 2017 y 2016 si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada entidad y su domicilio fiscal específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes fiscales no preferentes y entidades domiciliadas en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que esta participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables.

Se encuentra vigente la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias

SICPA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto diferido activo que se generen de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias es reconocido únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Sucursal no ha registrado efecto alguno por impuesto diferido.

2.6 Provisiones corrientes

SICPA S.A. (Sucursal Ecuador) registra provisiones cuando (i) la Sucursal tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Durante el período 2017 los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados correspondían principalmente a provisiones de impuesto a la renta por pagar.

2.7 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la prestación de bienes y servicios en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en los resultados con base del devengado por la prestación de bienes y servicios y en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sucursal y puedan ser medidos con fiabilidad.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración de la Sucursal realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sucursal se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sucursal y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

SICPA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales estimaciones y aplicación del criterio profesional se encuentran relacionados con el siguiente concepto:

Provisión cuentas incobrables: el deterioro de cuentas por cobrar comerciales de la Sucursal se evalúa en base a las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.5.3

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En el curso normal de las operaciones comerciales, SICPA S.A. (Sucursal Ecuador) siguiendo la directriz del manejo de los riesgos del negocio de la Casa Matriz considera que está expuesto a los riesgos operativos, que podrían tener un impacto en los resultados integrales y el estado de situación de la Sucursal.

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sucursal la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Sucursal trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Sucursal estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Casa Matriz. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Sucursal y proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

(a) *Riesgos de mercado*

La principal fuente de ingresos de la Sucursal corresponde a la prestación de bienes y servicios para el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador - SENA E de acuerdo con el contrato suscrito con esta institución del Estado. Su exposición a los riesgos financieros (riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez) está estrechamente vinculada con los riesgos financieros descritos en sus propios estados financieros.

(b) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sucursal si un cliente o contrapartes en un instrumento financiero no cumplen con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

(c) *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos

SICPA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Sucursal. La Sucursal monitorea mensualmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones. Todos sus pasivos corrientes van a ser liquidados en los siguientes 12 meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Sucursal. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>2017</u>	<u>Menos de un año</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	46,818
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>5,051,598</u>
	<u>5,098,416</u>
<u>2016</u>	<u>Menos de un año</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8,391
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1,477,138</u>
	<u>1,485,529</u>

Los objetivos de la Sucursal al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a su Casa Matriz, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Sucursal monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

SICPA S.A. (Sucursal Ecuador), genera su propio flujo para sus operaciones, sin embargo, la política de Casa Matriz, en el caso de necesidad, es brindar apoyo operativo, tecnológico y financiero para la continuación de las mismas.

SICPA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre, fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	46,818	8,391
Cuentas por pagar compañías relacionadas	5,051,598	1,477,138
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(17,261)</u>	<u>(11,360)</u>
Deuda neta	5,081,155	1,474,169
Total Patrimonio	<u>463,545</u>	<u>10,000</u>
	5,544,700	1,484,169
Ratio de apalancamiento	92%	99%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación, se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio.

	<u>2017</u> <u>Corriente</u>	<u>2016</u> <u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo	17,261	113,360
Cuentas por cobrar comerciales	456,784	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5,291,499	1,380,853
Anticipos a proveedores	6,625	-
Otras cuentas por cobrar	<u>9,402</u>	<u>20</u>
Total activos financieros	<u>5,781,571</u>	<u>1,494,233</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	46,818	8,391
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>5,051,598</u>	<u>1,477,138</u>
Total pasivos financieros	<u>5,098,416</u>	<u>1,485,529</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de: i) cuentas por cobrar comerciales, ii) cuentas por cobrar a compañías relacionadas, iii) otras cuentas por cobrar, iv) cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y v) cuentas por pagar a compañías relacionadas, se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de estos instrumentos.

SICPA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****6. COSTOS Y GASTOS**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2017</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Servicios operacionales	293,344	-	293,344
Impuesto a la Salida de divisas	-	209,708	209,708
Honorarios	-	17,050	17,050
Servicios contratados	-	5,828	5,828
Impuestos y contribuciones	-	1,820	1,820
Seguros	-	109	109
	<u>293,344</u>	<u>234,515</u>	<u>527,859</u>

<u>2016</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Honorarios	-	6,000	6,000
Servicios contratados	-	1,685	1,685
Viaticos y alimentación	-	1,353	1,353
Impuestos y contribuciones	-	100	100
Gastos de viaje	-	25	25
	<u>-</u>	<u>9,163</u>	<u>9,163</u>

7. OTROS GASTOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos por consorcio Supraplast (1)	(186,121)	-
Comisión por servicios prestados	(1,643)	(506)
Multas e intereses	(296)	(121)
	<u>(188,060)</u>	<u>(627)</u>

(1) Corresponde al resultado neto del Consorcio Supraplast que fue liquidado el 14 de marzo del 2017.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos (1)	<u>17,261</u>	<u>113,360</u>

(1) Incluye depósitos a la vista mantenidos en Instituciones Financieras con calificación de riesgo de al menos AAA.

SICPA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes locales (1)	457,027	-
Provisión por deterioro	(243)	-
	<u>456,784</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde al contrato celebrado para provisión de etiquetas fiscales para el Servicio de Nacional de Aduana del Ecuador – SENA E.

La antigüedad de las cuentas por cobrar es como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
De 1 a 30 días	457,027	100%	-	0%
De 31 a 60 días	-	0%	-	0%
De 61 a 90 días	-	0%	-	0%
De 91 a 120 días	-	0%	-	0%
Más de 120 días	-	0%	-	0%
	<u>457,027</u>		<u>-</u>	

10. INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por servicios prestados	20,000	-
Ingresos por venta de bienes (1)	450,045	-
Resultados generados por el Consorcio (2)	630,314	-
	<u>1,100,359</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde principalmente a la venta de etiquetas fiscales de marcación y al acceso para el sistema tecnológico de verificación según el contrato suscrito con el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador - SENA E (Ver Nota 19).
- (2) Corresponde al resultado generado por el Consorcio SICPA ECUATRACE S.A. de acuerdo a la participación de la Sucursal en dicho Consorcio por 55% en su calidad de consorciada.

SICPA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otras cuentas por cobrar corrientes	9,402	-

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	46,818	8,391

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de Compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Sucursal:

a) Saldos:

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuenta por cobrar:</u>					
SICPA Ecuador GSS S.A. (1)	Ecuador	Relacionada	Comercial	3,831,722	936,414
Consortio SICPA ECUATRACE	Ecuador	Relacionada	Comercial	215,846	55,555
SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador)	Ecuador	Relacionada	Comercial	1,233,931	378,884
SICPA Finance S.A.	Suiza	Relacionada	Aporte	10,000	10,000
				<u>5,291,499</u>	<u>1,380,853</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>					
SICPA Ecuador GSS S.A.	Ecuador	Relacionada	Comercial	608,280	-
SICPA S.A. (Suiza) (2)	Suiza	Relacionada	Préstamos	4,190,190	1,400,000
SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador)	Ecuador	Relacionada	Comercial	238,117	63,051
SICPA Government LATAM SPA	Suiza	Relacionada	Comercial	14,087	14,087
SICPA Brazil	Suiza	Relacionada	Comercial	924	-
				<u>5,051,598</u>	<u>1,477,138</u>

SICPA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

b). Transacciones:

<u>Sociedad</u>	<u>País</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Compras</u>					
SICPA Ecuador GSS S.A.	Ecuador	Relacionada	Comercial	<u>304,630</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde al resultado generado por el Consorcio SICPA ECUATRACE, al 31 de diciembre del 2017, de acuerdo la participación mantenida por la Sucursal en el Consorcio por 55% en su calidad de Consorciada. (Ver Nota 10). Dicho valor se presenta como una cuenta por cobrar a la controladora del Consorcio (SICPA Ecuador GSS S.A)
- (2) Corresponde principalmente a la asignación de recursos de Casa Matriz para soportar las operaciones del Grupo en Ecuador.

14. IMPUESTOS

Composición:

Impuestos por recuperar:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	8,156	-
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado	<u>15,378</u>	<u>1,317</u>
	<u>23,534</u>	<u>1,317</u>

Impuestos por pagar:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>2,693</u>	<u>21</u>

Impuesto a la renta:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>30,895</u>	<u>-</u>

SICPA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente:

A continuación, se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (pérdida) del año antes de participación laboral	384,440	(9,790)
(-) Participación de trabajadores	-	-
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta	384,440	(9,790)
(+) Gastos no deducibles (1)	395,973	121
(-) Otras rentas exentas (2)	(630,314)	-
(-) Amortización pérdidas tributarias años anteriores	(9,669)	-
Base tributaria	140,430	(9,669)
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta por pagar	30,895	-

- (1) Corresponde principalmente a gastos por provisiones y gastos no sustentados con comprobantes de ventas.
- (2) Corresponde al resultado generado por el Consorcio SICPA ECUATRACE S.A., al 31 de diciembre del 2017 en relación a su participación.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación laboral e impuesto a la renta	384,440	(9,790)
Menos - Participación de trabajadores	-	-
	384,440	(9,790)
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la tasa vigente	84,577	-
Efecto de cargos que no se reversarán en el futuro	(53,682)	-
Gasto por impuestos	30,895	-
Tasa efectiva de impuesto	8%	0%

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2016 a 2017, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

SICPA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Otros asuntos- Reformas Tributarias

El 29 de diciembre del 2017, se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de impuesto a la renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, décima tercera y décima cuarta remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución del Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Sucursal ha evaluado dichas reformas y considera que el impacto de los aspectos antes mencionados no originará efectos significativos en sus operaciones.

SICPA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. PROVISIONES

Composición:

	Saldo inicial	Incrementos	Pagos, utilizaciones y otros movimientos	Saldo final
2017				
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD (1)	-	209,556	-	209,556
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2016				
Impuesto a la Salida de Divisas - ISD (1)	-	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

(1) Corresponde a Impuesto a la Salida de Divisas por préstamos otorgados por Casa Matriz SICPA S.A. (Suiza) por un monto de US\$4,190,190 al 31 de diciembre del 2017.

16. CAPITAL ASIGNADO

El capital asignado para la operación de la Sucursal en Ecuador es de US\$10,000, monto que fue inscrito el 15 de junio del 2016 en el Registro Mercantil.

En el 2017 la Casa Matriz realizó un aporte de capital asignado por US\$100,000.

17. APOORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES

Durante el período 2016, la Casa Matriz realizó un aumento de capital en efectivo por US\$9,790.

18. RESULTADOS ACUMULADOS

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación del Apoderado General y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o mantenidas en los registros contables de la Sucursal.

19. CONTRATOS

Contrato No. 030, para la "Provisión de etiquetas fiscales para el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador - SENA E"

Contrato No.030 suscrito el 8 de agosto del 2017, con el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador - SENA E para la provisión de etiquetas fiscales por un monto US\$332,150 con un plazo de ejecución de sesenta (60) días contados a partir de la suscripción del contrato.

SICPA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre de 2017 el contrato se ha ejecutado en su totalidad y en los términos contractuales definidos.

Convenio de pago para la “Provisión de etiquetas fiscales para el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador - SENA E”

Convenio suscrito con el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador - SENA E el 25 de agosto del 2017, para la provisión de 1,525,000 etiquetas fiscales por un monto US\$113,325 con un plazo de un mes.

Al 31 de diciembre de 2017 el contrato se ha ejecutado en su totalidad y en los términos contractuales definidos.

Contrato No. 007, para la “Servicio de almacenamiento, custodia y entrega de etiquetas fiscales junto con su sistema de gestión y verificación para el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador - SENA”

Contrato No.007 suscrito el 31 de mayo del 2017, con el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador - SENA E para la prestación del servicio de almacenamiento, custodia y posterior entrega de etiquetas fiscales junto con el sistema de gestión y verificación para el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador, por un monto US\$28,000. El plazo de ejecución del contrato es de siete (7) meses contados a partir de la suscripción del contrato.

Al 31 de diciembre de 2017 el contrato se ha ejecutado en su totalidad y en los términos contractuales definidos.

Contrato Servicio Rentas Internas - SRI: “Servicio de identificación, marcación, autenticación, rastreo y trazabilidad fiscal - SIMAR”

Contrato No. NAC-JADNCGC16-00000020, para la prestación del servicio de identificación, marcación, autenticación, rastreo y trazabilidad fiscal - SIMAR, para bebidas alcohólicas, cervezas y cigarrillos de producción nacional a través de la implementación de una solución integral tecnológica para el control tributario de los productos gravados con el Impuesto a los Consumos Especiales - ICE, características y condiciones definidas en el contrato celebrado el 12 de julio de 2016 por un monto de US\$72,666,452 y cuyo plazo de ejecución tiene una etapa de implementación y operación de cinco (5) años. El Contrato fue celebrado entre el Servicio de Rentas Internas - SRI y Consorcio SICPA ECUATRACE, cuyos consorciados son SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador) y SICPA S.A. (Sucursal Ecuador), ambas compañías inscritas legalmente en el país.

Posteriormente, mediante Oficio No. NAC-DNJOSGE16-00000629, de 25 de octubre del 2016, se autorizó la inclusión de SICPA Ecuador GSS S.A., con RUC 1792709822001, como nuevo miembro del Consorcio SICPA ECUATRACE S.A., conforme a la siguiente participación:

	<u>Participación</u>
SICPA Security Solutions S.A. (Sucursal Ecuador)	43%
SICPA S.A. (Sucursal Ecuador)	55%
SICPA Ecuador GSS S.A.	2%

SICPA S.A. (SUCURSAL ECUADOR)

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Al 31 de diciembre de 2017 se ha completado la etapa de instalación e implementación de la solución tecnológica, actualmente se encuentra en proceso de operación y prestación del servicio.

Todas las obligaciones ante el Contratante (Servicio de Rentas Internas - SRI) son de carácter solidario e indivisibles para el cumplimiento del Contrato.

La consorciada SICPA Ecuador GSS S.A., mantiene el control de todos los activos utilizados para el cumplimiento del contrato con el Servicio de Rentas Internas. (Ver Nota 1).

20. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Sucursal, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *